Mercados al Cierre & Apertura

Cierre: semana del 2 al 6 de noviembre de 2026 · Apertura: 9 al 13 de noviembre de 2026

ARCA CAPITAL · CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

Indicadores de la semana

S&P 500 **7,376.86** −2.68% semanal · peor semana desde junio	NASDAQ COMPOSITE **24,579.42** −3.37% semanal · en corrección (>10% bajo máximo)
DOW JONES **51,285.73** −0.94% semanal	RUSSELL 2000 **2,754.11** −2.05% semanal
VIX **25.64** +32% semanal · llegó a 16.6 el martes	NVDA · PRE-APERTURA 09-NOV (9:17 ET) **≈175.1** −6.2% vs. cierre del viernes (≈186.7) · máx. histórico 243.37
UST 10 AÑOS **4.86%** −8 pb semanal · 5 semanas seguidas a la baja	UST 2 AÑOS **4.51%** −5 pb semanal
WTI (US$/bbl) **90.34** −13.2% semanal · expectativa de acuerdo EE.UU.–Irán	ORO (US$/oz, fut.) **4,079.50** +4.6% semanal · recupera US$4,000
DXY **102.28** +0.4% semanal · todo el alza el viernes (nómina)	BITCOIN **75,927** −1.95% semanal

PRE-APERTURA LUNES 09-NOV · FUTUROS 9:17 ET S&P 500 7,461.25 **+0.80%** · Dow 51,997 **+1.19%** · Nasdaq 100 27,300.25 **+0.79%** · WTI 88.17 · NVDA **−6.2%**

Fuentes: AP/CNBC, John Hancock Investments, U.S. Treasury, ICE, The Closing Print. Futuros y NVDA pre-apertura: Yahoo Finance 9:17 ET; WTI: Quartz. Cierre del viernes de NVDA y precio pre-apertura derivados de la variación porcentual reportada. Oro y WTI varían ±US$5 según la fuente (futuro vs. spot).

Radar

- **Midterms: rally y reversa** — El miércoles el Dow subió unos 1,500 puntos tras la victoria demócrata y la caída del petróleo; el jueves el mercado revirtió con el temor a regulación más dura sobre IA y centros de datos. *[AP/CNBC · Confirmado]*
- **Jueves negro en tecnología** — El S&P 500 cayó 4.36% y el Nasdaq 5.5%, su peor sesión desde abril de 2025; los Siete Magníficos perdieron más de US$1 billón en capitalización en un solo día. XLK cerró la semana −8.2%. *[John Hancock / The Closing Print · Confirmado]*
- **Empleo fuerte, Fed en modo alza** — La nómina no agrícola de octubre sumó 165 mil empleos vs. ~60 mil esperados; desempleo 4.1%. El mercado asigna entre 65% y 77% de probabilidad, según la fuente, a una subida de tasas en la reunión de la Fed del 9 de diciembre. *[BLS / CNBC / TipRanks · Confirmado; probabilidad: Probable]*
- **Petróleo: −13% en la semana** — La apuesta por un acuerdo EE.UU.–Irán hundió el crudo; ataques a tanqueros en Ormuz mantienen riesgo de rebote. Energía (XLE) fue el peor sector: −12%. *[Rio Times / The Closing Print · Confirmado]*
- **Caso Huang–NVIDIA** — El directorio abrió una investigación independiente sobre su CEO tras reportes de su relación con una ejecutiva de Megaspeed señalada por inteligencia de EE.UU. como activo del Ministerio de Seguridad del Estado chino. Ver Comentario. *[NYT / CBS / CNBC · Confirmado]*

Calendario: 9 al 13 de noviembre

LUNES 9

Macro: Inventarios mayoristas (sep.); Encuesta de Expectativas del Consumidor, Fed de NY.

Earnings: Constellation Energy (pre); Occidental, Take-Two, Rocket Lab, Credicorp (post).

MARTES 10 — DÍA CLAVE: IPC DE OCTUBRE

Macro: IPC oct. 8:30 ET. Consenso: general +0.3% m/m (rango 0.24%–0.4%); subyacente +0.2% m/m (rango 0.2%–0.3%). No habrá variación anual: el BLS no recolectó precios en oct. 2025 por el cierre del gobierno. Último IPC antes de la Fed del 9-dic.

Earnings: Sea Ltd. (pre); CoreWeave (post).

MIÉRCOLES 11

Macro: Veterans Day: mercado de bonos cerrado (recomendación SIFMA); NYSE y Nasdaq en horario normal.

Earnings: —

Mercados al Cierre & Apertura

Cierre: semana del 2 al 6 de noviembre de 2026 · Apertura: 9 al 13 de noviembre de 2026

ARCA CAPITAL · CASA DE VALORES • INVESTIGACIÓN & ESTRATEGIA

JUEVES 12

Macro: Solicitudes de subsidio por desempleo; ventas de viviendas usadas (oct.); PIB del Reino Unido (sep.).

Earnings: Nebius (pre); Cisco, Applied Materials (post).

VIERNES 13

Macro: IPP de octubre. Discursos de miembros de la Fed durante la semana.

Earnings: —

PRÓXIMA SEMANA

Macro: 18-nov: sesión a puerta cerrada solicitada por la Cámara de Representantes a Jensen Huang.

Earnings: 17-nov: NVIDIA reporta 3T del año fiscal 2027 (post-cierre, llamada 5:00 p.m. ET).

Aspectos para el Inversionista

- **El IPC del martes manda** — Sin cifra anual, el mercado leerá solo la variación mensual. Con un empleo fuerte y una subida en diciembre ya descontada en buena parte, un subyacente por encima de 0.2% validaría el alza y presionaría a tecnología; un dato bajo restaría probabilidad a la subida. *[Arca Capital]*
- **Bonos vs. acciones** — El 10 años acumula cinco semanas a la baja pese a una Fed en modo alza: el mercado está comprando protección. Duración corta y media sigue ofreciendo rendimientos cercanos a 4.5%–4.9% con menor volatilidad que la renta variable. *[Arca Capital]*
- **Concentración en IA** — La corrección del Nasdaq y el caso NVIDIA son recordatorio de riesgo de concentración: revisar el peso de semiconductores e hiperescaladores en cada perfil de riesgo antes del 17-nov. *[Arca Capital]*
- **Energía** — La caída del crudo es apuesta a un acuerdo diplomático aún no firmado; el riesgo es asimétrico al alza si fracasa. *[Arca Capital]*

Comentario Arca Capital — El caso Jensen Huang y lo que realmente importa para NVIDIA

Los hechos. El New York Times reportó en octubre y noviembre que Alice Huang (también conocida como Huang Le), ciudadana china y ejecutiva de Megaspeed —empresa de Singapur que compró cerca de US$5 mil millones en tecnología de NVIDIA y que EE.UU. investiga por posible desvío de chips a China— habría sido reclutada por el Ministerio de Seguridad del Estado chino para obtener información de Jensen Huang, con quien mantuvo una relación personal. Huang reconoció la relación y dijo haber fallado a empleados, directorio y accionistas. El domingo 8 de noviembre el directorio abrió una investigación independiente; la compañía afirma que Huang seguirá como CEO sin interrupción y que no se compartieron secretos comerciales ni información sensible. China calificó el reporte de especulación infundada. El presidente Trump lo respaldó públicamente. La acción caía alrededor de 5% en la pre-apertura del lunes, en mínimos de unos siete meses.

NVIDIA ya demostró que puede liderar sin China. Cerró su año fiscal 2026 con ingresos de US$215.9 mil millones (+65%) prácticamente sin ventas de centros de datos en ese país, pese a las restricciones de exportación iniciadas en 2022 y endurecidas en 2025. Una reapertura más amplia del mercado chino sería una opción adicional, no el motor de la tesis: aunque Washington autorizó ventas limitadas del H200, con 25% de los ingresos para el gobierno de EE.UU., su impacto ha sido marginal y Beijing favorece a proveedores locales.

El riesgo del caso no es personal sino estratégico. La investigación involucra a Megaspeed, cliente señalado por posible desvío de chips a China, y llega cuando republicanos y demócratas endurecen su postura frente a ese país, con un Congreso que eleva el riesgo regulatorio sobre la IA. A esto se suma el riesgo de persona clave: Huang es el principal vendedor del ciclo de IA y la compañía no tiene un sucesor evidente. Por ello, más que las declaraciones de la empresa, consideramos relevantes el resultado de la investigación independiente, el reporte del 17 de noviembre y la comparecencia solicitada por el Congreso para el 18.

Posición de Arca. Nada de lo reportado afecta, por ahora, la demanda de centros de datos: el riesgo es de múltiplo, no de ganancias. Si la investigación no revela transferencia de información y Huang continúa al frente, el descuento actual luce excesivo frente a los fundamentos. Mientras no haya claridad, no aumentamos exposición y preferimos que los resultados del 17 de noviembre y la sesión del 18 hablen primero. Para quien ya tiene la posición, la pregunta relevante es si su peso en la cartera es tolerable ante un escenario de cambio en la dirección de la compañía.

Fuentes: The New York Times (vía CNBC, CBS, NPR, Newsweek, TechCrunch), Reuters, Bloomberg, Fox Business, NVIDIA, DatacenterDynamics, Tom's Hardware. Los vínculos de inteligencia son alegaciones de reportes periodísticos y de fuentes oficiales de EE.UU.; no han sido probados públicamente.

Este documento es de carácter informativo y no constituye una oferta, invitación ni recomendación personalizada de compra o venta de valores. Arca Capital Casa de Valores está regulada por la Superintendencia Nacional de Valores (SMV), Resolución 322-2012. Rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros. Las cifras provienen de fuentes públicas consideradas confiables, sin garantía de exactitud.